

Comunicazione per l'Investitore

Gentile Investitore,

Con la presente La informiamo dell'opportunità di votare le modifiche allo statuto (lo "Statuto") di JPMorgan Liquidity Funds (il "Fondo"), del quale Lei detiene azioni, in un'assemblea generale straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "Consiglio") propone alcune modifiche allo Statuto, le quali:

- introducono disposizioni rese necessarie dall'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento e del Consiglio europeo, del 14 giugno 2017, sui fondi comuni monetari (il "Regolamento");
- riflettono le modifiche a livello delle leggi del Lussemburgo;
- riguardano i rischi connessi al mancato pagamento delle sottoscrizioni;
- attengono alle disposizioni relative alla liquidazione, alla riorganizzazione e alla fusione di comparti o classi di azioni;
- riguardano le disposizioni relative alla nomina del Consiglio; e
- sono di carattere generale e non sostanziale ovvero allineano lo Statuto con le attuali prassi di mercato.

Le raccomandiamo di leggere attentamente il presente documento e di votare a favore delle modifiche proposte.

Ulteriori dettagli sulle proposte di modifica e sui motivi per cui il Consiglio le pone a votazione sono riportati di seguito.

Modifiche rese necessarie dall'entrata in vigore del Regolamento

Il Consiglio propone di introdurre nuove disposizioni nello Statuto in conseguenza dell'entrata in vigore del Regolamento. Quest'ultimo stabilisce norme a livello europeo per migliorare la resilienza dei fondi comuni monetari ("FCM") e la loro capacità di sopportare gli shock di mercato. Queste norme mirano ad assicurare una migliore protezione degli investitori degli FCM e a salvaguardare l'integrità del mercato. In ottemperanza al Regolamento, è necessario introdurre nello Statuto nuove informative agli investitori riguardanti in particolare le attività ammissibili, i requisiti di diversificazione, la liquidità, le regole di valutazione e le procedure interne adottate per assicurare la conformità con il Regolamento stesso. Un voto a favore delle modifiche dello Statuto proposte non inciderà di per sé in alcun modo sulle politiche e sugli obiettivi d'investimento, sui profili di rischio o sugli oneri e le spese a carico dei comparti o del Fondo.

Tuttavia, al fine di assicurare il rispetto del Regolamento, la gamma di prodotti è attualmente oggetto di revisione. Prevediamo di scriverLe durante il terzo trimestre del 2018 per fornirLe un preavviso riguardo a eventuali cambiamenti proposti per il Suo comparto e comunicarle le opzioni a Sua disposizione, incluso il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso o la conversione del Suo investimento in azioni di un altro comparto prima della Data di Efficacia (come di seguito definita).

Ulteriori informazioni sul Regolamento, sui nuovi tipi di FCM e sulle opzioni disponibili sono consultabili alla pagina <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/gim/liq/liquidity-insights/european-money-market-fund-reform-resource-centre>.

Aggiornamenti derivanti da modifiche legislative in Lussemburgo

Il Consiglio propone di riflettere nello Statuto le disposizioni legali introdotte per effetto delle modifiche apportate alla Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio (la "Legge") e alla Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali (la "Legge del 1915").

Rischi connessi al mancato pagamento delle sottoscrizioni

Il Consiglio propone di migliorare le protezioni esistenti al fine di ridurre il rischio connesso al mancato pagamento delle sottoscrizioni.

Alla sottoscrizione, gli investitori ricevono le azioni del Fondo prima del pagamento in denaro, secondo la prassi comune nel settore. Il Fondo beneficia del regolamento contrattuale alla data di regolamento prevista anche se l'investitore non ha versato i corrispettivi delle sottoscrizioni. Tale sistema offre agli investitori il vantaggio di avere gli attivi investiti tempestivamente sul mercato, consentendo al gestore degli investimenti di amministrare efficacemente le sottoscrizioni e i rimborsi e garantendo la certezza dei flussi di cassa.

Il Consiglio propone di modificare lo Statuto e il prospetto del Fondo (il "Prospetto") in modo tale che l'emissione delle azioni, pur avendo luogo all'accettazione della richiesta di sottoscrizione, sia subordinata all'effettivo versamento del prezzo di acquisto da parte dell'investitore. Fino all'avvenuta ricezione del pagamento, le azioni resteranno in pegno a favore del Fondo. In caso di mancata ricezione del pagamento, il Fondo o la Società di gestione avranno la facoltà di annullare le azioni tramite rimborso senza preavviso, fare valere il pegno e intraprendere eventualmente altri provvedimenti, come descritto nell'Articolo 6 dello Statuto. Ai sensi delle modifiche proposte all'Articolo 6, laddove i proventi del rimborso risultino superiori al prezzo di acquisto originale, la differenza sarà trattenuta dal Fondo, mentre, laddove i proventi del rimborso ovvero qualsivoglia altro importo effettivamente recuperato dall'investitore risultino inferiori al prezzo di acquisto, la differenza sarà a carico del Fondo.

Disposizioni relative alla liquidazione, alla riorganizzazione o alla fusione di comparti o classi di azioni

Il Consiglio propone alcune modifiche alle casistiche in cui è possibile deliberare la liquidazione, la riorganizzazione o la fusione di classi di azioni o comparti; in particolare, la soglia al di sotto della quale il Consiglio può decidere di adottare una di queste misure sarà riportata nel Prospetto anziché nello Statuto. Inoltre, l'intenzione è di incrementare tale soglia a 50.000.000 di USD. Al Consiglio sarà inoltre conferito il potere di prendere una delle suddette decisioni al fine di procedere a una razionalizzazione economica oppure ove richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili al Fondo, ai suoi comparti o alle sue classi di azioni, ovvero per agire nell'interesse degli azionisti. Il Consiglio eserciterà tali poteri ai sensi dello Statuto modificato solo se lo riterrà nel migliore interesse degli azionisti nel loro complesso.

Disposizioni relative alla nomina del Consiglio

Attualmente, in occasione di ogni Assemblea Generale Annuale ("AGA") viene proposta un'unica delibera per la conferma della nomina di tutti gli Amministratori. Il Consiglio vorrebbe modificare lo Statuto in modo tale da poter proporre la rielezione di una combinazione di uno o più amministratori in occasione di ogni AGA con un sistema a rotazione. In questo modo, ciascun Amministratore resterebbe in carica per un massimo di 6 anni prima di essere proposto per il rinnovo della nomina. Questa modifica è volta ad apportare una certa continuità alla composizione del Consiglio, aspetto che riteniamo essere nel migliore interesse degli azionisti. Questa modifica non avrà alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto di cui Lei possiede azioni.

Modifiche generali e non sostanziali

Il Consiglio propone alcune modifiche di natura generale e non sostanziale, incluso quanto riportato di seguito (elenco non esaustivo):

- allineamento di disposizioni già contenute nel Prospetto o in altri fondi amministrati dalla Società di Gestione;
- prassi utilizzate dalla Società di Gestione in assenza di disposizioni specifiche nello Statuto o laddove tali prassi siano ammesse ai sensi di una disposizione generale;
- utilizzo di una terminologia uniforme nello Statuto e nel Prospetto; e
- sostituzione dei riferimenti a disposizioni legali non aggiornate/obsolete.

Queste modifiche non avranno alcun impatto sulle modalità di gestione del comparto di cui Lei possiede azioni.

Il Consiglio eserciterà i suddetti poteri ai sensi dello Statuto modificato solo se lo riterrà nel migliore interesse degli azionisti nel loro complesso. Le modifiche non eliminano gli obblighi esistenti relativi all'invio di un preavviso qualora il Consiglio dovesse decidere di esercitare i poteri conferitigli dallo Statuto. Non si prevede che le modifiche rechino pregiudizio in misura sostanziale ai diritti o agli interessi degli azionisti esistenti.

Non è necessario che Lei sia presente di persona per votare. Può utilizzare il modulo di delega per informarci del modo in cui intende votare.

La data di efficacia delle modifiche dello Statuto proposte, subordinatamente all'approvazione delle delibere di seguito riportate, sarà il 3 dicembre 2018 (la "Data di Efficacia") o qualsiasi altra data decisa da due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019 (nel qual caso Lei verrà informato attraverso il sito <http://www.jpmorganassetmanagement.com/sites/extra/>), e il Prospetto del Fondo sarà modificato di conseguenza a tempo debito.

Le modifiche dello Statuto proposte e la bozza dello Statuto consolidato verranno rese disponibili presso la sede legale del Fondo otto giorni prima dell'assemblea. Per ottenere una copia di tali documenti La invitiamo a contattare il Suo referente locale abituale .

La invitiamo a leggere le informazioni sotto riportate e, per qualsiasi ulteriore chiarimento, La preghiamo di contattare il Suo referente locale abituale.

Informazione importante L'esito dell'assemblea verrà reso noto sul sito internet <http://www.jpmorganassetmanagement.com/sites/extra/>.

Distinti saluti



Jacques Elvinger *In nome e per conto del Consiglio di Amministrazione*

Avviso di convocazione dell'Assemblea Generale Straordinaria - La invitiamo a votare per delega entro il 25 aprile 2018, ore 18:00 CET, o a prendere parte all'assemblea

L'assemblea si terrà nel luogo e nella data indicati sotto.

L'Assemblea

Luogo Sede legale del Fondo (come di seguito indicata)

Data e ora 27 aprile 2018 alle ore 11:30 CET

Quorum Azioni rappresentanti almeno il 50% del valore delle azioni emesse dal Fondo. Qualora il quorum non venga raggiunto, verrà convocata una seconda assemblea generale straordinaria per il 25 maggio 2018 alle ore 11:30 CET con il medesimo ordine del giorno. L'assemblea generale straordinaria riconvocata non prevede alcun quorum.

Votazione Le delibere relative ai punti all'ordine del giorno saranno adottate con la maggioranza dei due terzi dei voti espressi.

Il Fondo

Denominazione JPMorgan Liquidity Funds

Forma legale SICAV

Tipologia di Fondo OICVM

Sede legale

6 route de Trèves

L-2633 Senningerberg, Lussemburgo

Telefono +352 34 10 1

Fax +352 3410 8737

Numero di registrazione (RCS Lussemburgo)

B 25148

Società di gestione JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Delibere straordinarie sottoposte al Voto degli Azionisti

Aggiornamento dello Statuto con le disposizioni rese necessarie dal Regolamento (come di seguito definito) o introdotte per effetto delle modifiche apportate alla Legge e alla Legge del 1915, con efficacia dal 3 dicembre 2018 o qualsiasi altra data come da volontà di due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019

1 Aggiornare lo Statuto con le disposizioni rese necessarie dal Regolamento o introdotte per effetto delle modifiche apportate alla Legge del 1915, e in particolare:

- modificare l'Articolo 3 per aggiornare i riferimenti alle leggi e ai regolamenti applicabili al Fondo come segue:

"L'oggetto della Società è investire i fondi di cui dispone in attività liquide a breve termine di alta qualità ammesse dal Regolamento UE 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, sui fondi comuni monetari (il "Regolamento") e dalla Parte I della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, come di volta in volta modificata (la "Legge"), allo scopo di diversificare i rischi di investimento e corrispondere ai propri azionisti i proventi della gestione del proprio patrimonio.

La Società può adottare qualsiasi misura e svolgere qualsiasi operazione ritenuta utile per il conseguimento e lo sviluppo dell'oggetto sociale nei limiti consentiti dal Regolamento e dalla Legge."

- modificare l'Articolo 5 affinché, tra le altre cose, disponga che ciascun comparto può qualificarsi alternativamente come un fondo comune monetario con valore patrimoniale variabile a breve termine o standard, un fondo comune monetario con valore patrimoniale a bassa volatilità a breve termine o un fondo comune monetario con valore patrimoniale costante a breve termine che investe in debito pubblico, come ammesso dal Regolamento e che, come indicato nel Prospetto, investirà in attività finanziarie liquide o altri tipi di investimenti ammessi ai sensi del Regolamento;
- modificare l'Articolo 15 al fine, tra le altre cose, di:
 - o stabilire che il Consiglio ha la facoltà di determinare la politica e le strategie d'investimento dei comparti in conformità con il Regolamento, con la Parte I della Legge e con altre normative applicabili, come ulteriormente indicato nel Prospetto; e
 - o allineare le attività ammissibili e i requisiti di diversificazione del Fondo a quanto stabilito dal Regolamento;

- modificare l'Articolo 20 per conferire al Consiglio la facoltà di applicare commissioni di liquidità o meccanismi di restrizione dei riscatti, in conformità con le disposizioni del Regolamento e come ulteriormente indicato nel Prospetto;
- modificare l'Articolo 21 per disporre che, ai sensi del Regolamento, il Consiglio può decidere di sospendere i rimborsi per alcuni comparti per un periodo della durata massima di 15 giorni lavorativi;
- modificare l'Articolo 28 per chiarire che tutte le questioni non disciplinate dallo Statuto saranno determinate in conformità con la Legge del 1915, con il Regolamento e con la Legge;
- aggiungere l'Articolo 30 per fornire una descrizione dettagliata delle procedure interne di valutazione della qualità creditizia e di gestione della liquidità del Fondo; e
- più in generale, apportare allo Statuto qualsiasi altra modifica ritenuta necessaria, in particolare, per ottemperare ai requisiti del Regolamento e a qualsiasi altro atto delegato o di esecuzione, nonché alla Legge e alla Legge del 1915.

Aggiornamento delle disposizioni relative al mancato pagamento delle sottoscrizioni, con efficacia dal 3 dicembre 2018 o qualsiasi altra data come deciso da due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019

2 Aggiornamento delle disposizioni dell'Articolo 6 relative al mancato pagamento delle sottoscrizioni, in particolare per:

- stabilire che l'emissione di azioni sia subordinata all'effettivo e valido versamento del prezzo di acquisto da parte del sottoscrittore;
- stabilire che l'accettazione della sottoscrizione e l'emissione delle azioni siano dimostrate tramite il rilascio di una lettera di conferma;
- stabilire che le azioni restino in pegno a favore del Fondo fino all'avvenuto pagamento del prezzo di acquisto da parte del sottoscrittore;
- conferire al Fondo o al suo delegato il potere discrezionale di procedere al rimborso o all'annullamento delle azioni emesse a spese del sottoscrittore e senza alcun preavviso, laddove questi non abbia versato il prezzo di acquisto al Fondo o al suo delegato entro la scadenza indicata nel Prospetto, ovvero laddove, in qualsiasi momento dopo il ricevimento di una richiesta di sottoscrizione, per le classi di azioni che non prevedono un regolamento contestuale alla richiesta di sottoscrizione stessa, il Fondo venga a conoscenza di un evento di mercato o di circostanze riguardanti l'investitore e capaci, secondo il parere del Fondo o del suo delegato, di sfociare in una situazione in cui l'investitore non sarà in grado o disposto a versare il prezzo di acquisto entro la suddetta scadenza;
- stabilire che il Fondo o il suo delegato possano altresì fare valere i diritti del Fondo relativamente al pegno, a loro assoluta discrezione, e intraprendere un'azione nei confronti dell'investitore oppure dedurre eventuali perdite o costi sostenuti dal Fondo o dal suo delegato da eventuali investimenti in essere dell'investitore nel Fondo;
- stabilire che eventuali differenze tra il prezzo di acquisto e il prezzo di rimborso ed eventuali costi sostenuti dal Fondo o dal suo delegato per fare valere i diritti del Fondo vengano imputate al sottoscrittore del Fondo, previa richiesta scritta, a titolo di compensazione per i danni sofferti dal Fondo o dal suo delegato;
- stabilire che, laddove i proventi del rimborso risultino superiori al prezzo di acquisto e dei suddetti costi, la differenza possa essere trattenuta dal Fondo o dal suo delegato, come pattuito di volta in volta dagli stessi, mentre, laddove i proventi del rimborso e qualsivoglia altro importo effettivamente recuperato dall'investitore risultino inferiori al prezzo di acquisto, la differenza sarà a carico del Fondo o del delegato, come pattuito di volta in volta dagli stessi; e
- stabilire che, fino all'avvenuta ricezione del prezzo di acquisto, il trasferimento o la conversione delle azioni pertinenti non siano consentiti, con sospensione dei diritti di voto e del diritto alla distribuzione dei dividendi.

Aggiornamento delle disposizioni relative alla liquidazione, alla riorganizzazione o alla fusione di comparti o classi di azioni, con efficacia dal 3 dicembre 2018 o qualsiasi altra data come deciso da due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019

3 Aggiornamento delle disposizioni dell'Articolo 20 relative alla liquidazione, alla chiusura, alla riorganizzazione o alla fusione di comparti o classi di azioni, per:

- descrivere in quali circostanze il Consiglio può decidere (i) di liquidare un comparto o una classe di azioni, (ii) di chiudere una classe di un comparto mediante fusione con un'altra classe del medesimo comparto, di un altro comparto o di un altro organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, (iii) di riorganizzare un comparto e (iv) di procedere alla fusione di comparti; e
- chiarire che si applicheranno le disposizioni sulle fusioni di OICVM contenute nella Legge nonché in eventuali normative attuative.

Aggiornamento delle disposizioni relative alla nomina del Consiglio, con efficacia dal 3 dicembre 2018 o qualsiasi altra data come deciso da due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019

4 Aggiornare le disposizioni dell'Articolo 12 per stabilire che l'assemblea generale degli azionisti in cui vengono eletti gli amministratori del Fondo deve inoltre determinare il numero degli amministratori, il loro compenso e la durata del loro mandato (massimo sei anni) e che gli amministratori vengano eletti con la maggioranza dei voti espressi.

Aggiornamento dello Statuto con modifiche generali e non sostanziali, con efficacia dal 3 dicembre 2018 o qualsiasi altra data come deciso da due amministratori del Fondo, purché non successiva al 21 gennaio 2019

5 Aggiornamento generale dello Statuto e in particolare aggiornamento degli Articoli 6, 7, 8, 20, 21 e 22 per, tra l'altro:

- stabilire che le azioni possono essere emesse a fronte di un conferimento in natura di attività ammissibili ai sensi del Regolamento;
- stabilire che il Consiglio ha il potere (i) di rifiutare l'emissione o l'iscrizione di qualsiasi trasferimento di azioni; (ii) di procedere al rimborso forzoso delle partecipazioni esistenti; (iii) di imporre le restrizioni; oppure (iv) di richiedere le informazioni che ritiene necessarie per assicurare che nessuna azione sia acquistata o detenuta (direttamente o indirettamente) (a) da "Soggetti statunitensi", (b) da soggetti che violano la legge, i regolamenti o le disposizioni di qualsivoglia paese o autorità governativa, (c) da qualsiasi persona in circostanze che secondo il Consiglio o i suoi delegati possono far sì che il Fondo o i suoi delegati siano soggetti a imposte o sanzioni, penali, oneri o altri svantaggi (pecuniari, amministrativi o operativi) cui il Fondo o i suoi delegati non sarebbero stati altrimenti soggetti o che possono ledere in altro modo gli interessi del Fondo, (d) da qualsiasi soggetto la cui partecipazione azionaria sia talmente concentrata da mettere potenzialmente a repentaglio la liquidità del Fondo o di una delle sue classi di azioni, o (e) qualsivoglia soggetto che possa aver superato gli eventuali limiti applicabili alla detenzione di azioni;
- chiarire che il Fondo ha la facoltà di procedere al rimborso o alla conversione di azioni di una classe laddove risulti che un azionista o un beneficiario effettivo di una classe di azioni con criteri di ammissibilità specifici non soddisfa tali criteri;
- chiarire che il Consiglio potrà sospendere qualsivoglia richiesta di trasferimento nonché il pagamento dei proventi di qualsivoglia richiesta di rimborso elaborata, fino all'avvenuta produzione delle informazioni aggiuntive richieste dal Fondo;
- stabilire che potranno essere istituite procedure di autenticazione dal Fondo o dai suoi delegati al fine di soddisfare le leggi o i regolamenti pertinenti ovvero ridurre il rischio di errori e frodi;
- stabilire che il Consiglio potrà decidere che si proceda alla determinazione del valore patrimoniale netto per azione più volte nello stesso giorno;
- chiarire che il Consiglio potrà decidere di applicare una politica di valore patrimoniale netto costante;
- aggiungere e chiarire le circostanze in cui il Consiglio può sospendere il calcolo del valore patrimoniale netto di una classe di azioni e il prezzo di emissione, di conversione e di rimborso;
- chiarire che, se per un comparto/una classe di azioni è previsto il calcolo del valore patrimoniale netto più volte in ogni giorno di valutazione, i proventi e gli oneri relativi a un particolare giorno di valutazione saranno contabilizzati nell'ultimo valore patrimoniale netto di tale giorno di valutazione e calcolati sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto del giorno di valutazione pertinente; e
- Eliminare la traduzione francese dello Statuto ai sensi dell'Articolo 26 (2) della Legge.

ULTERIORI INFORMAZIONI

È possibile votare di persona o per delega; tuttavia, La preghiamo di voler seguire i risultati del voto.

- **Per votare per delega**, è necessario utilizzare il modulo disponibile all'indirizzo <http://www.jpmorganassetmanagement.com/sites/extra/>. Il modulo deve pervenire presso la sede legale, a mezzo posta o via fax, entro il 25 aprile 2018 alle ore 18:00 CET. Gli investitori privati le cui posizioni sono detenute presso il Soggetto incaricato dei pagamenti devono inviare il modulo di delega al proprio referente locale presso il Soggetto Collocatore di pertinenza, affinché lo stesso possa essere trasmesso alla sede legale della SICAV nel rispetto della tempistica sopra indicata.
- **Per votare di persona** è necessario partecipare all'assemblea. **La compilazione di un Modulo di voto per delega non preclude la possibilità di partecipare all'assemblea e votare di persona. Per partecipare all'assemblea, gli investitori privati devono contattare preventivamente il proprio referente locale abituale.**